民生证券 MINSHENG SECURITIES

机械

行业研究/周报

特斯拉降价超预期，电动化渗透率加速提升

—机械行业周报 20210104

机械周报 | 2021 年 01 月 04 日

报告摘要：

● 周观点

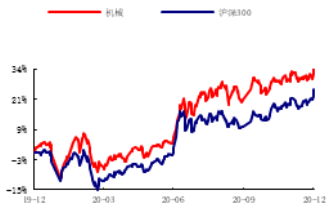
锂电设备：特斯拉降价超预期，电动化渗透率有望加速提升。2020 年特斯拉总产量达到约 51 万辆，交付约 50 万辆，其中 Model3/Y 产量超过 45 万辆，国产特斯拉 Model Y 已经开始在上海工厂生产，不久即将开始交付。国产 Model Y 正式上市后的售价分别约 34 万和 37 万，相比此前预售价格分别低 14.8 万和 16.5 万，降价幅度超出市场预期。2021 年，随着特斯拉上海和德国工厂的新产能释放，以及大众 MEB 车型等其他电动新产品陆续上市，电动化渗透率有望持续提升。12 月 29 日，宁德时代发布 390 亿元电池新产能扩建计划，新建产能预计约 130GWH，分别在溧阳、宜宾和福鼎建新建约 40GWH、30GWH 和 60GWH 的产能，预计 2021 年宁德时代非合资产能将超过 150GWH，加上本次扩建产能计划，到 2025 年有望超过 450GWH。电动化渗透率加速提升，电池巨头加速扩产，锂电设备行业供需逐步变化，我们此前的行业逻辑逐步验证，持续关注 2021 年电池龙头企业的新一轮招标情况。我们持续看好锂电设备行业，建议关注拥有宁德时代和 LG 等核心客户的锂电设备企业，有望持续受益行业的新一轮扩张周期，重点关注：先导智能、杭可科技、星云股份和赢合科技。

工程机械：12 月挖机销量有望维持高增，国四标准靴子落地促进产品升级。经 CME 预计 2020 年 12 月挖掘机销量 3.15 万台，同比增速 56.29%左右。分市场来看：国内市场预估销量 27500 台，增速 59.5%左右；出口市场预估销量 4000 台，增速 37%左右。整体而言，高速增长仍在进行时。12 月 28 日，生态环境部发布最新标准，自 2022 年 12 月 1 日起，所有生产、进口和销售的 560 kW 以下（含 560 kW）非道路移动机械及其装用的柴油机应符合第四阶段要求。正如我们在 12 月 6 日的周报观点所提及，临近年末，随着“两高一新”建设持续推进，各大基建项目出现赶工需求，刺激了施工设备的购买量，短期来看，工程机械当前景气度与国内基建投资关系度较大，根据对龙头厂商的订单跟踪，行业景气度有望持续到明年一季度。长期来看，人工替代、环保政策、智能化、行业集中度提升等因素将降低行业龙头业绩的波动性。建议重点关注低估值工程机械龙头中联重科、三一重工、徐工机械。此外，随着核心零部件的国产化率提升，建议关注核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

光伏设备：宣城异质结项目设备逐步入场，组件尺寸变革利好串焊机发展。上周单晶电池片买卖双方仍在博弈拉锯，G1 电池片均价小幅上涨至 0.9-0.91 元/W、M6 电池片均价缓跌至 0.94-0.95 元/W，主要系 G1 供给逐步减少及年节前备货需求上升，以及 M6 一月需求减弱、组件端减量所致。12 月 29 日，理想万里晖第 100 台等离子体反应腔出厂启运，该等离子体反应仓为理想万里晖 PECVD 设备的主体部分，此次启运的目的地为华晟宣城 500MW 高效异质结电池项目。此前公布的中标信息显示，理想万里晖 PECVD 设备在宣城异质结项目中的中标价格为 0.55 亿，产能为 4000 片/h。近日，中核汇能发布 2021 年 1.31GW 光伏组件集采招标公告，其中 166/182 尺寸分别占比 31%/69%，组件尺寸大概率在 2021 年实现切换，考虑到银浆耗量降低和组件效率提升，大尺寸+半片+多主栅组件或成未来主流，这一转变将深度利好串焊机设备发展。根据前期对 PERC 电池技术的复盘，我们认为异质结正处于从小批量试制向降本提效转换的关键期，未来一旦跨过降本提效瓶颈，异质结将进入产能爆发期，异质结设备将集中放量，建议关注提前卡位异质结“赛道”的国产设备龙头捷佳伟创、迈为股份。大尺寸+半片+多主栅组件的市场渗透率有望在 2021 年得到质的提升，适用于大尺寸串焊的多主栅串焊机的增量和存量替换市场广阔，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

推荐 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：徐昊

执业证号： S0100520090001
电话： 021-60876739
邮箱： xuhao_yj@mszq.com

研究助理：关启亮

执业证号： S0100120030002
电话： 021-60876757
邮箱： guanqiliang@mszq.com

研究助理：张建业

执业证号： S0100120080003
电话： 010-85127604
邮箱： zhangjianye@mszq.com

相关研究

1.民生机械周报：进口替代助 HJT 降本，大尺寸促串焊机发展 1221

2.民生机械周报：叉车出口需求持续增长，景气度大概率持续 1214

● 核心组合

● 投资建议：

核心组合

先导智能、杭可科技、星云股份、赢合科技、三一重工、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、迈为股份、捷佳伟创

投资建议：

锂电设备行业，建议关注拥有宁德时代和 LG 等核心客户的锂电设备企业，有望持续受益行业的新一轮扩张周期，建议关注：先导智能、杭可科技、星云股份和赢合科技。工程机械行业，短期来看，工程机械当前景气度有望持续到明年一季度。长期来看，人工替代、环保政策、智能化、行业集中度提升等因素将降低行业龙头业绩的波动性，建议重点关注低估值工程机械龙头中联重科、三一重工、徐工机械。随着核心零部件的国产化率提升，建议关注核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。光伏设备行业，HJT 核心设备市场逐步升温，建议关注光伏设备龙头捷佳伟创、迈为股份；大尺寸+半片+多主栅组件的市场渗透率有望在 2021 年得到质的提升，适用于大尺寸串焊的多主栅串焊机的增量和存量替换市场广阔，建议关注国内串焊机头部厂商奥特维。

风险提示：

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		12 月 31 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300450.SZ	先导智能	83.99	0.87	1.00	1.59	96.54	83.99	52.82	推荐
688006.SH	杭可科技	83.03	0.73	1.12	1.50	113.74	74.13	55.35	推荐
300648.SZ	星云股份	44.39	0.03	0.68	1.07	1479.67	65.28	41.49	推荐
300457.SZ	赢合科技	30.05	0.44	0.53	0.61	68.30	56.70	49.26	推荐
600031.SH	三一重工	34.98	1.33	1.71	1.90	26.30	20.46	18.41	推荐
000157.SZ	中联重科*	9.90	0.56	0.86	1.03	17.68	11.51	9.61	暂未评级
000425.SZ	徐工机械	5.37	0.46	0.59	0.67	11.67	9.07	8.01	推荐
601100.SH	恒立液压	113.00	1.47	1.61	2.03	76.87	70.19	55.67	推荐
603638.SH	艾迪精密	68.94	0.83	0.94	1.30	83.06	73.34	53.03	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	145.60	1.19	1.76	2.43	122.35	82.73	59.92	谨慎推荐
300751.SZ	迈为股份	677.01	4.76	7.35	9.59	142.23	92.11	70.60	推荐
688516.SH	奥特维*	79.50	0.99	1.29	2.17	80.30	61.63	36.64	暂未评级

资料来源：Wind、标*公司数据取自 Wind 一致预期，民生证券研究院

目录

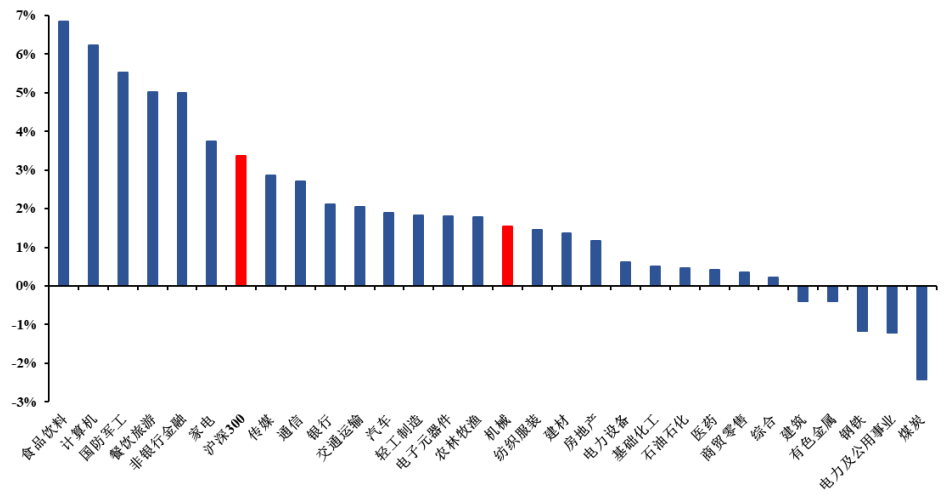
1 行业及个股表现跟踪 4
1.1 行业表现跟踪 4
1.2 个股表现跟踪 5
2 重点数据跟踪 6
2.1 上下游数据跟踪 6
2.2 细分板块数据跟踪 9
3 上周行业动态跟踪 11
4 上周重点公司公告 16
5 风险提示 19
插图目录 20
表格目录 20

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5211.29 点，周涨幅 3.36%；创业板指数收于 2966.26 点，周涨幅 4.42%；中信机械指数收于 6525.75 点，周涨幅 1.55%。就具体行业来看，食品饮料板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.83%。

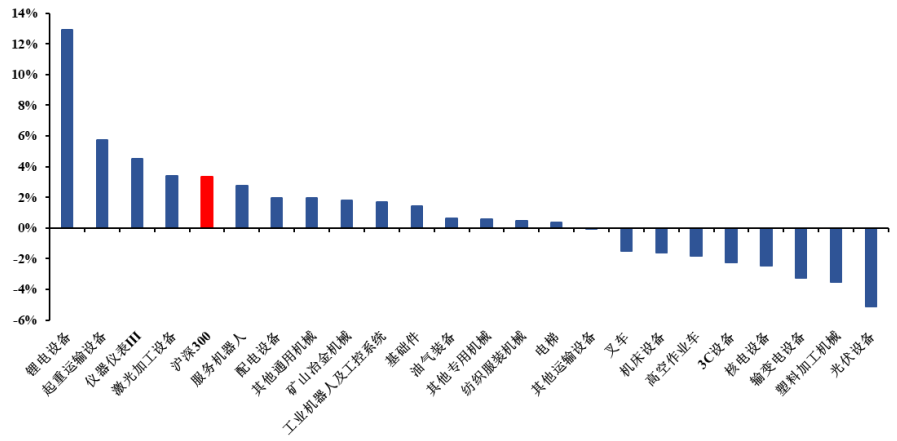
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是锂电设备，全周涨幅为 12.94%；全周跌幅最大的是光伏设备，周跌幅为-5.10%

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：普丽盛（44.00%）、智慧农业（29.76%）、河钢资源（29.74%）、天山铝业（21.84%）、杰瑞股份（16.69）；周涨跌幅最后五位的是：和科达（-12.95%）、江龙船艇（-13.22%）、华辰装备（-13.41％）、晶澳科技（-16.47％）、锐奇股份（-21.46%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
1	世嘉科技	16.26	28.23	0.00	-32.16
2	冰山冷热	4.86	22.42	0.00	24.66
3	振华重工	3.56	18.67	0.00	-0.38
4	巨力索具	4.20	16.67	0.00	33.76
5	安车检测	40.88	15.94	0.00	-14.85

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
5	君禾股份	9.96	-21.64	0.00	-4.05
4	晶澳科技	40.72	-12.99	0.00	264.22
3	宝色股份	16.85	-11.08	0.00	83.53
2	晶盛机电	30.08	-10.61	0.00	92.20
1	河钢资源	24.89	-9.82	0.00	69.66

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

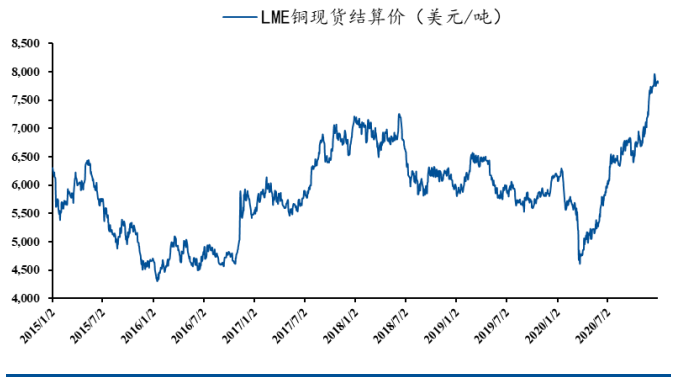
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周大部分上游原料价格小幅上涨，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、冷轧板结算价、煤炭价格指数环比上周上涨 0.65%、0.13%、0.75%、3.29%和 1.31%，分别报收于 7803.5 美元/吨、1996.5 美元/吨、4306 元/吨、911 美元/吨和 170.3；塑料价格指数环比上周下跌 1.81%，报收于 963.08。

上周美元兑人民币中间价环比上周上涨 0.07%，报收于 6.6285。

图 3：LME 铜现货结算价



资料来源：LME，民生证券研究院

图 4：LME 铝现货结算价



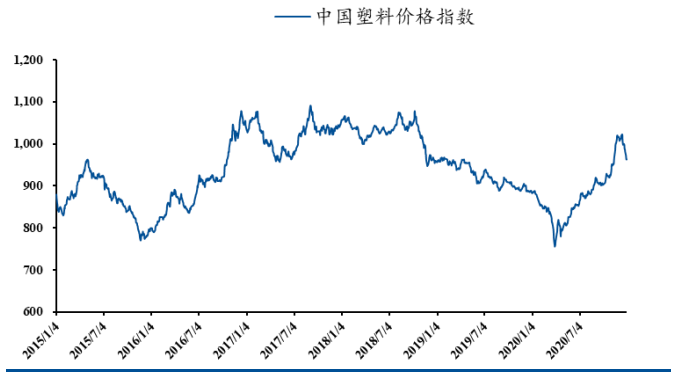
资料来源：LME，民生证券研究院

图 5：螺纹钢结算价



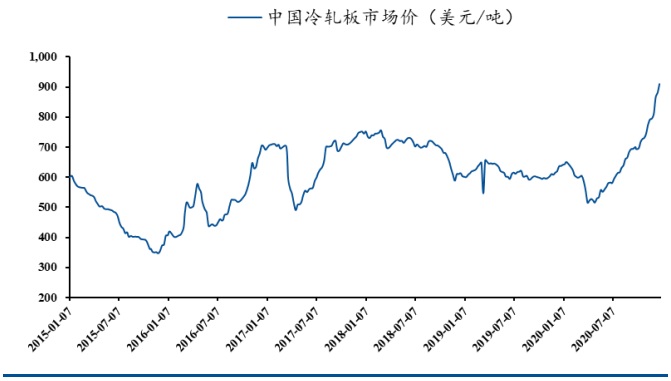
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：中国塑料价格指数



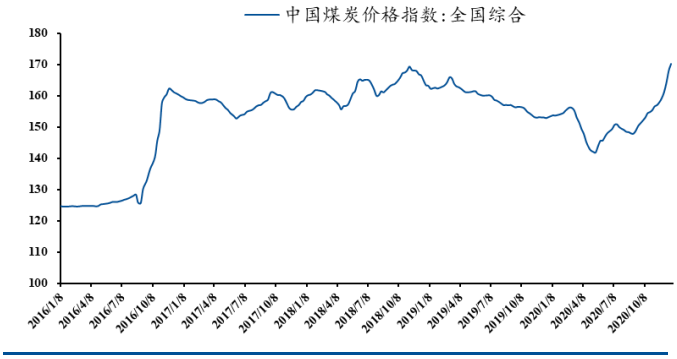
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



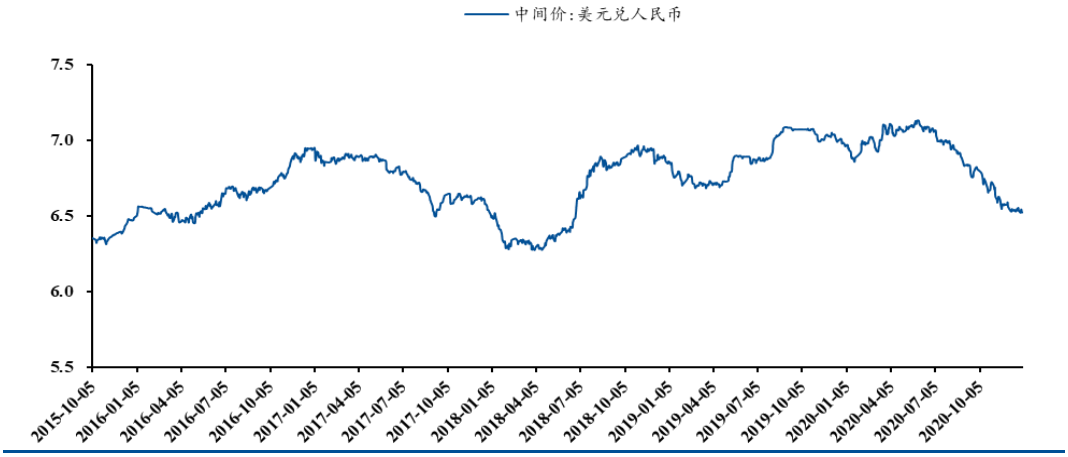
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

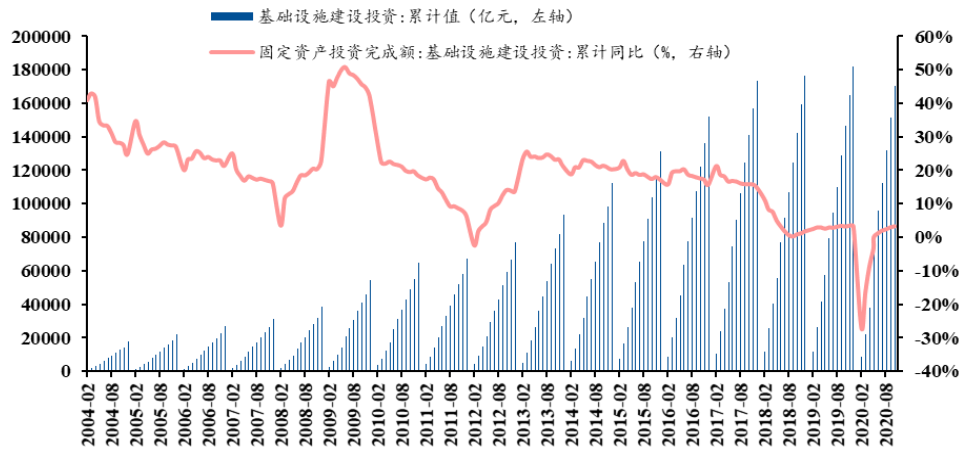


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

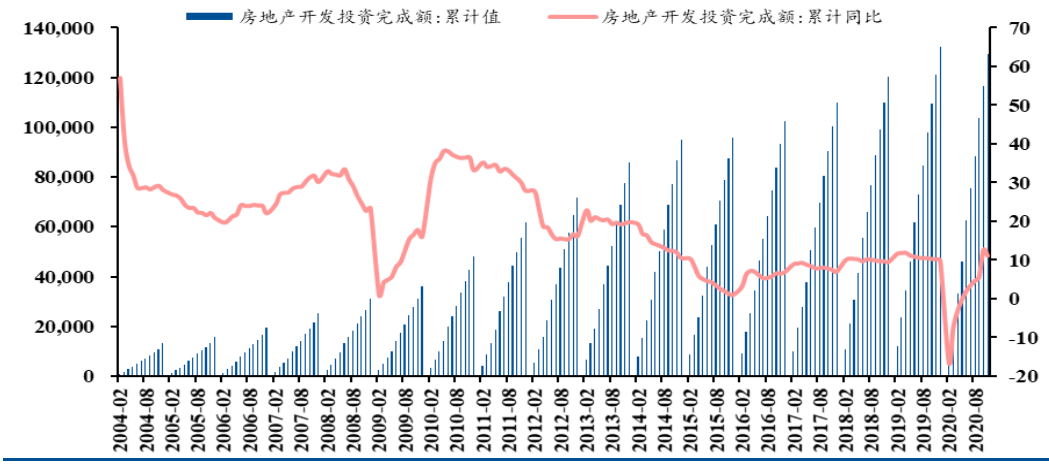
11 月份，基建的固定资产投资的累计值为 170052.67 亿元，同比增加 3.32%；地产的固定资产投资的累计值 129492.36 亿元，同比增加 11.10%；制造业的固定资产投资的累计值为 181097.04 元，同比减少 3.50%。

图 10：基建固定资产投资完成情况



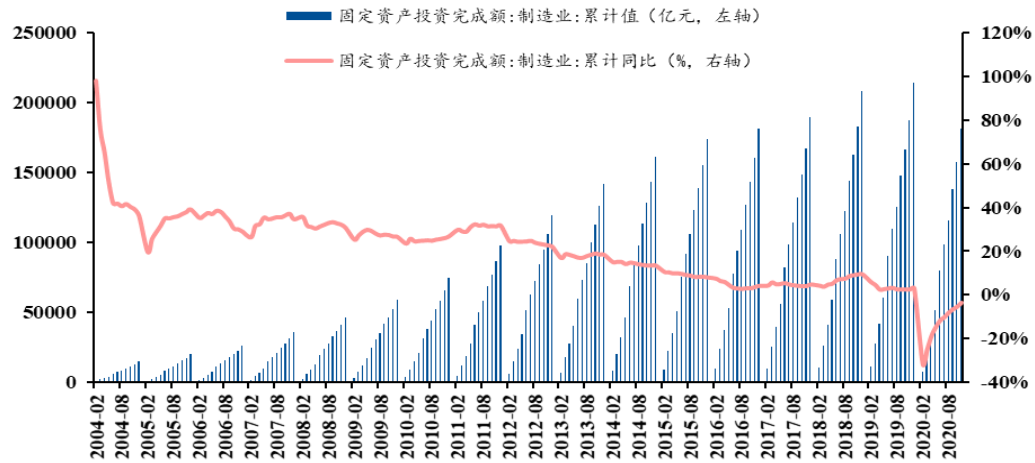
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：地产固定资产投资完成情况



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：制造业固定资产投资完成情况



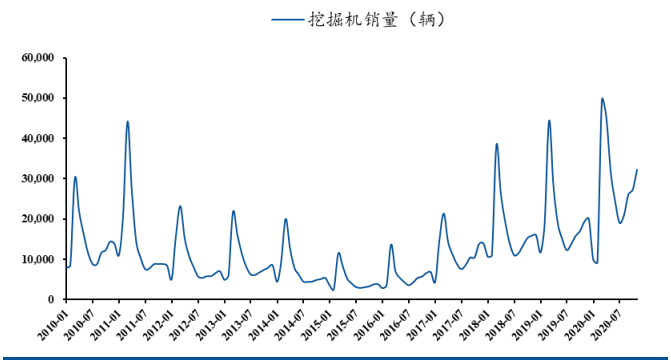
资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

11 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 32236 辆，同比上升 66.89%，主要企业起重机销量为 4415 台，同比上升 17.31%；锂电设备板块中，新能源汽车销量为 197660 辆，同比上升 18.36%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25109 千桶,同比减少 15.16%；机器人板块中，工业机器人产量为 23635 台/套，同比增长 46.98%；半导体板块中，北美半导体设备制造商的出货额为 2611.60 百万美元，同比增长 23.10%。9 月份，锂电设备板块中，动力电池装机量为 5.56GWh，同比增长 66.08%。油服装备板块中，上周美国钻机数量上周为 351 部，环比上周增加 3 部；上周光伏电池片和组件价格保持稳定，分别为 0.07 和 0.17 美元/瓦。

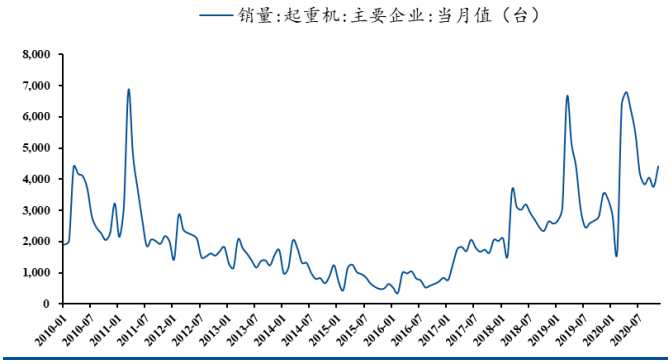
工程机械

图 13：挖掘机销量（辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

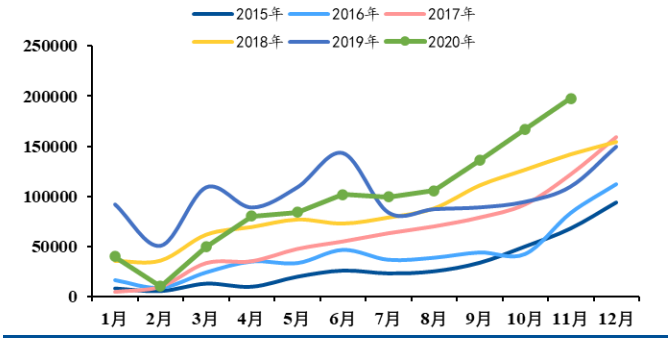
图 14：主要企业起重机销量（台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

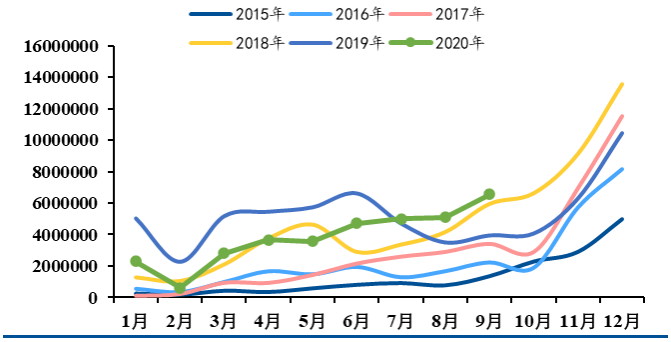
锂电设备

图 15：新能源汽车产量（辆）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

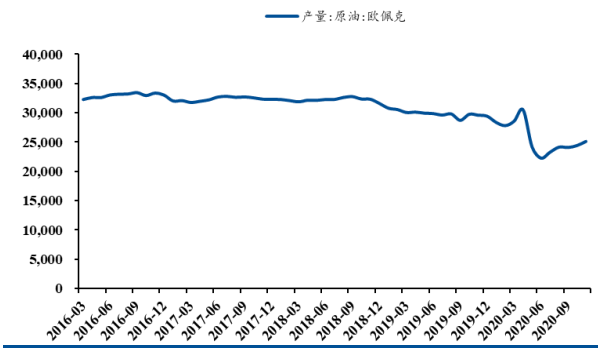
图 16：新能源汽车用电量（KWh）



资料来源：真锂研究，民生证券研究院

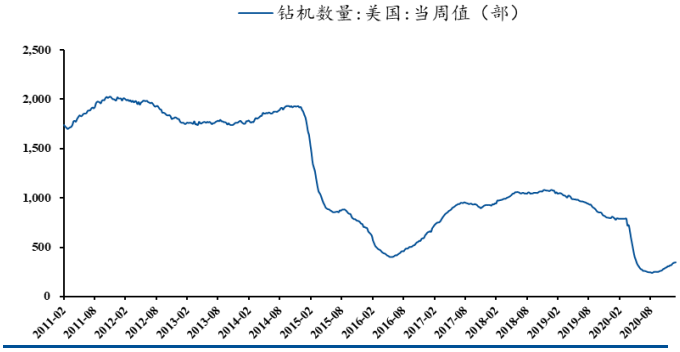
油服装备

图 17：OPEC 原油产量（千桶/天）



资料来源：OPEC，民生证券研究院

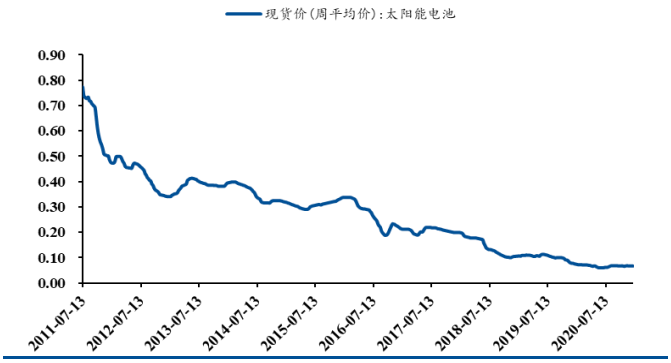
图 18：美国钻机数量（部）



资料来源：贝克休斯公司，民生证券研究院

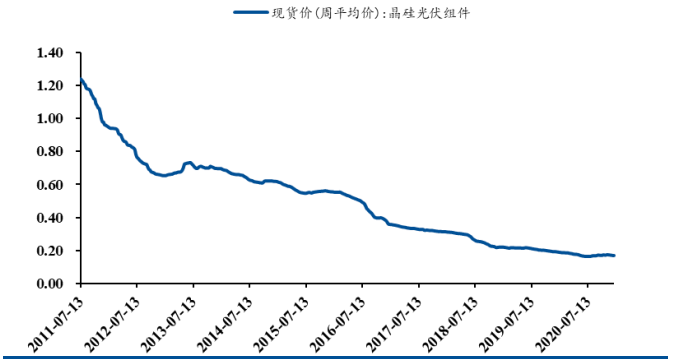
光伏设备

图 19：电池片价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

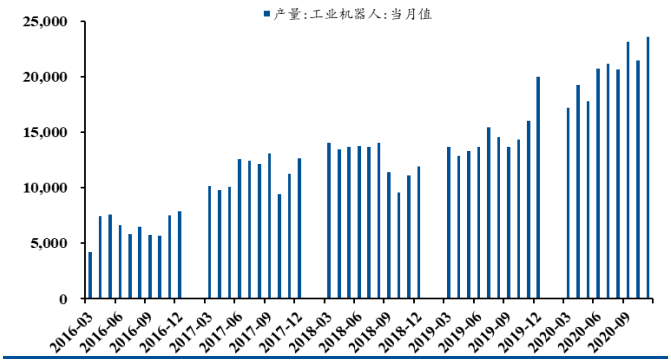
图 20：组件价格走势（美元/瓦）



资料来源：Wind，民生证券研究院

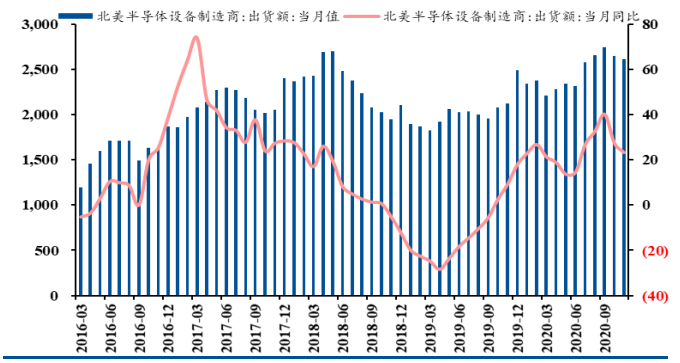
机器人&半导体

图 21：工业机器人产量（台/套）



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图 22：北美半导体设备制造商出货额



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 上周行业动态跟踪

3.1 光伏行业

12 月 25 日，陕西省西安市工信部发布关于向社会公开征求《关于进一步促进光伏产业持续健康发展的意见（征求意见稿）》修改意见的通告。该通告根据西安市实际和发展情况，制定了非常详细的政策，对于总部位于西安市的关服企业龙头隆基绿能科技股份有限公司集团来说是一个重要的发展机遇。

新闻来源：ofweek 锂电网

12 月 29 日晚间，亿晶光电发布公告称，公司新疆奇台县 20 万千瓦(一期、二期)光伏发电项目实现全容量并网发电。该项目位于新疆维吾尔自治区奇台县，总装机容量 200MW，由中国电建集团江西省电力建设有限公司作为 EPC 施工方全额垫资建设，项目于 2020 年 7 月动工，2020 年 12 月 27 日实现全容量并网发电。亿晶光电表示，至此，公司在建光伏电站项目全部并网发电。

新闻来源：北极星太阳能光伏网

近日，万成功至中广核 1 号光伏升压站成功送电，标志着全国最大沙漠集中式光伏发电基地——内蒙古自治区达拉特光伏领跑基地二期 1 号项目顺利并网。基地二期项目供电工程预计将于 2021 年 10 月全部实现竣工送电。届时，达拉特光伏领跑示范基地将达到 1000 兆瓦外送规模。

新闻来源：中国能源网

12 月 31 日，光伏玻璃企业福莱特发布公告。公告称晶科能源在 2021－2023 年三年内向福莱特采购共计 59GW（约 3．38 亿平方米）组件用光伏压延玻璃。合同金额根据月度议价，价格随行就市，若按照卓创周报 2020 年 12 月 24 日公布的光伏玻璃均价 42 元／平方（含税）测算，预估合同总金额约 141．96 亿元人民币（含税）。这是在光伏玻璃短缺涨价后，光伏企业跟光伏玻璃厂商签订的最大合同之一。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.2 锂电行业

12 月 28 日，二级市场上国轩高科（002074.SZ）逆市攀升，收盘报 29.36 元／股，上涨幅度达到 4.96%。以收盘价计算，其总市值超 500 亿元大关，达 504.02 亿元，该次股价上涨或暗示着国轩高科引入战略投资者大众中国的有关事项即将达成。

新闻来源：ofweek 锂电网

远东电池股权开始第三次转让。12 月 25 日，智慧能源发布公告称，2020 年 12 月 18 日至 2020 年 12 月 24 日，公司在无锡产权交易所有限公司进行第二次公开挂牌，但截至 12 月 24 日，第二次公开挂牌转让上述股权及债权事宜未能征集到满足相关条件的意向受让方。因此，智慧能源将于 12 月 25 日至 12 月 31 日在无锡产权交易所有限公司进行第三次公开挂牌，股权、债权将以不低于第二次公开挂牌转让底价的 80%为底价。

新闻来源：ofweek 锂电网

慕尼黑工业大学的一项新研究表明，亚洲开发商在储能系统方面处于领先地位，并远远超过美国和欧洲的竞争对手。该研究也显示，近年来电化学储能技术的专利申请数量急剧上升，其中大部分是基于锂的技术。研究人员认为储能锂电池将引领电化学储能技术，鉴于投资现状，可以认为新的电化学储能技术将在不久的将来准备好进入市场，并将比现有产品更具成本效益。

新闻来源：ofweek 锂电网

锂硫电池迎来新突破，电动车续航有望增至 800 公里。相比锂离子电池，锂硫电池有着更高的能量密度，其能量密度可超 500Wh / kg，相比锂离子电池的极限能量密度 300Wh / kg 提升了 66%。能量密度更高意味着由锂离子电池供电、续航里程可达 400 公里的电动汽车，在由锂硫电池供电时，续航里程可延长至 600 至 800 公里。中国香港科技大学研究团队提出了一种新颖的阴极设计概念可以实现良好的锂硫电池性能。通过为锂硫电池提出新型硫阴极设计原则，该联合小组提升了该电池的能量密度，并为实现该电池的工业化迈进了一大步。

新闻来源：ofweek 锂电网

12 月 29 日晚间，杭可科技（688006. SH）发布公告称，公司与国轩高科签订了 2020 年至 2021 年的《年度设备采购框架协议》，预计合同有效期内交易金额 3. 71 亿元（含税）。若该框架协议顺利履行，预计会对公司 2021 年度及 2022 年度的业绩产生积极影响。

新闻来源：ofweek 锂电网

12 月 29 日晚间，全球动力电池出货量第一的宁德时代（300750. SZ）连发多个公告，皆与扩产有关。《关于投资建设锂离子电池福鼎生产基地项目的公告》显示，宁德时代拟在宁德市投资建设锂离子电池福鼎生产基地，项目总投资 170 亿元。《关于投资扩建动力电池宜宾制造基地项目的公告》显示，宁德时代拟在四川省宜宾市临港经开区投资扩建动力电池宜宾制造基地项目，项目总投资 100 亿元。《关于投资扩建锂离子电池江苏生产基地项目的公告》显示，宁德时代拟在江苏省溧阳市中关村高新区内投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期），项目总投资 120 亿元。宁德时代的这三大项目，合计总投资金额达到 390 亿元，

新增产能有望达到 70GWh。

新闻来源：ofweek 锂电网

天眼查显示，12 月 30 日，宁普时代电池科技有限公司（简称“宁普时代”）成立，该公司的注册资本为 5 亿元人民币。股权结构穿透图显示，宁普时代由宁德时代与中国物流控股——6 号公司共同持有。其中，宁德时代认缴金额 2．45 亿元，持股比例为 49%；中国物流控股——6 号公司认缴金额 2．55 亿元，持股比例为 51%。

新闻来源：ofweek 锂电网

3.3 半导体行业

根据 TrendForce 集邦咨询旗下半导体研究处表示，2020 年上半年全球半导体产业受惠于疫情导致的恐慌性备料，以及远距办公与教学的新生活常态，下半年则因华为禁令的提前拉货，与 5G 智能型手机渗透率提升及相关基础建设需求强劲，预估 2020 年全球晶圆代工产值将达 846 亿美元，年成长 23.7%，成长幅度突破近十年高峰。

新闻来源：集邦咨询

3.4 新能源行业

比亚迪半导体产品总监杨钦耀日前表示，比亚迪车规级的 IGBT 已经走到 5 代，碳化硅 MOSFET 已经走到 3 代，第 4 代正在开发当中。目前在规划自建 SiC 产线，预计到明年有自己的产线。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

碳化硅（SiC）电力电子器件将替代 IGBT，是英飞凌、罗姆等国际知名企业一致观点。而比亚迪已经开始布局。据国内媒体报道，比亚迪半导体产品总监杨钦耀日前表示，比亚迪车规级的 IGBT 已经走到 5 代，碳化硅 MOSFET 已经走到 3 代，第 4 代正在开发当中。目前在规划自建 SiC 产线，预计到明年有自己的产线。按照计划比亚迪公布的计划，预计到 2023 年，其旗下电动车将实现碳化硅功率半导体 IGBT 的全面替代，整车性能在现有基础上再提升 10%。新闻来源：ofweek 新能源汽车网

据外媒报道，在 2020 年最后几天，美国专利商标局（U.S. Patent and Trademark Office）又授予了苹果公司泰坦项目的两项专利，分别涉及车辆气候控制系统（climate control）以及增强型车辆态势感知警报系统(enhanced vehicle situational awareness alert system)。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

电车汇消息：近日，蜂巢能源与土耳其公共汽车制造商 OTOKAR 正式签订定点协议，将为后者

的电动大巴供应动力电池。这是继法国 PSA 集团订单之后，蜂巢能源再次获得欧洲客户青睐，在国际业务方面获得新突破。

新闻来源：ofweek 新能源汽车网

3.5 机器人行业

近日企查查大数据研究院发布《近十年机器人行业投融资分析报告》称，截至 2020 年底，我国在业、存续的“机器人”相关企业共 20.5 万家，2020 年注册量暴增，共新注册 7.04 万家企业，同比增长 69%。

新闻来源：ofweek 机器人网

12 月 30 日，上海擎朗智能科技有限公司宣布完成 C 轮融资，由软银亚洲风险投资公司（SoftBank Ventures Asia）领投，这是该公司在今年内完成的第二轮融资，总融资额达数亿元人民币。本轮融资主要用于进一步加深擎朗配送机器人在国内餐饮市场的渗透、海外市场拓展以及医疗等新事业部的横向发展，冲盈资本担任本轮独家财务顾问。

新闻来源：ofweek 机器人网

3.6 显示行业

12 月 28 日，洛图科技援引相关供应链消息称，中国显示面板制造商京东方已于 12 月 25 日之前完成了对苹果公司 iPhone 智能手机的首批 AMOLED 面板供货，面板尺寸为 6.1 英寸，数量为万片级别。

新闻来源：ofweek 显示网

华灿光电业绩预告称，公司预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1600 万元-2400 万元，上年同期净利润亏损 10.48 亿元。华灿光电称，报告期内，受益于公司产品战略转型调整，Mini 芯片、高端背光、高光效等产品的占比有所提升，产品结构调整成效显著，产品毛利率和净利润有明显的提升，2020 年预计盈利 1,600 万元至 2,400 万元，实现净利润扭亏为盈。

新闻来源：ofweek 显示网

3.7 工程机械

国内高空作业车产业朝着专业化、多元化、轻量化发展。我国主要生产厂家有徐州 Handler（海伦哲）、杭州 Aichi（爱知）等，国产伸缩臂产品发展迅速，混合臂产品也已经形成系列，作业高度突破，产品外观明显改善；部分产品技术水平已经接近或达到国际

水平，能够满足国内用户需求。由于我国带电作业和美国、日本相比开展较晚，对绝缘型高空作业车的研究刚开始起步，目前绝缘型高空作业车几乎全部依靠进口上装，匹配国产底盘。

新闻来源：第一工程机械网

4 上周重点公司公告

表 3：上周重点公告

公司简称	日期	公告内容
资金投向		
青鸟消防	12 月 28 日	公司拟投资设立全资子公司“北京青鸟美好生活科技有限公司”（暂定名，最终以工商部门核准登记为准）。拟设立子公司的注册资本为 1,000 万元，公司将以自有资金出资，持有其 100%股权。
业绩公告		
新筑股份	12 月 28 日	2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日，公司预计归属于上市公司的净利润为 5000 万元-6500 万元，上年同期亏损额为 1.83 亿元，预计每股盈利 0.0677 元/股-0.0880 元/股，去年同期为亏损 0.2833 元/股，实现扭亏为盈。业绩变动主要源于投资收益同比大幅度增加，投资收益增加系本期处置上海奥威科技开发有限公司 8%股权，奥威科技不再纳入合并报表范围，公司预计确认投资收益约 2.63 亿元（属于非经常性损益），预计增加 2020 年度归属于上市公司股东的净利润约 2.23 亿元所致。
重大合同		
杭可科技	12 月 29 日	公司与国轩高科签订了 2020 年至 2021 年的《年度设备采购框架协议》，公司向国轩高科销售锂离子电池后处理系统设备，预计合同有效期内交易金额不超过 370,800,000 元人民币（含税），合同履行期限从 2020 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 31 日。
中飞股份	12 月 30 日	公司控股孙公司安徽光智科技有限公司于 2020 年 5 月 10 日—2020 年 10 月 28 日期间，与贵溪市三元冶炼化工有限责任公司共签订十三份《产品采购合同》，合同累计总金额为人民币 105,604,501.93 元。截止 2020 年 10 月 28 日，控股孙公司与贵溪三元连续十二个月内签订的日常经营采购合同累计达到人民币 1 亿元，且超过公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%。
达刚控股	12 月 31 日	达刚控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司陕西智慧新途工程技术有限公司（以下简称“智慧新途”）于近日收到西安高科天宏招标代理咨询有限责任公司发送的《成交通知书》，确认智慧新途为西安高新区道路整治提升项目材料采购中标单位，成交总金额为 40,947,276.90 元人民币
先惠技术	12 月 31 日	上海先惠自动化技术股份有限公司自愿披露签订日常经营重大订单：订单类型：销售订单；订单金额：人民币约 20,159 万元（不含税）；订单生效条件：经双方盖章及授权代表签字之日起生效；订单履行期限：自 2020 年第四季度起至 2021 年末；对公司当期业绩的影响：本次交易属于上海先惠自动化技术股份有限公司(以下简称“先惠技术”或“公司”）日常经营业务，根据订单的相关条款约定，对公司 2020 年度业绩无影响。根据公司会计政策，订单设备将在送达客户工厂并完成装配及安装调试到达可试样的状态，取得客户签署安装完工确认单后确认收入，预计该订单将会对公司 2021 年度的业绩产生积极影响。
股权收购		
东宏股份	12 月 31 日	山东东宏管业股份有限公司（以下简称“公司”、“东宏股份”）通过天津产权交易中心以公开摘牌的方式以人民币 5,839.00 万元取得天津市华水自来水建设有限公司（以下简称“华水公司”）40%股权，并与天津水务集团有限公司（以下简称“水务集团”或“转让方”）签署了《产权交易合同》。
定向增发		
上机数控	12 月 29 日	无锡上机数控股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会具的《关于核准无锡上机数控股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2020]3607 号)，核准公司非公开发行不超过 69,752,700 股新股，批复自核准发行之日起 12 个月内有效，保荐机构为国金证券股份有限公司。
交控科技	12 月 31 日	交控科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 12 月 31 日收到上海证券交易

		所（以下简称“上交所”）出具的《关于交控科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）[2020]19 号），上交所审核机构对公司向特定对象发行股票申请文件进行了审核，并形成了首轮问询问题。
股份增减持		
建设机械	12 月 28 日	陕西建设机械股份有限公司（以下简称“公司”）部分董事、监事及高级管理人员计划自 2020 年 12 月 29 日起的 6 个月内，通过二级市场择机增持本公司股份合计 41 万股，占公司已发行股份总数的 0.0424%。本次增持不设价格区间，将根据公司股票价格波动情况，逐步实施增持计划。
沪宁股份	12 月 28 日	公司于 2020 年 10 月 14 日披露了《关于公司董事减持计划的预披露公告》，公司董事邹雨雅先生计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过 78 万股（占公司总股本比例为 0.70%）。近日，公司收到邹雨雅先生出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》，截至本公告披露日，邹雨雅先生的上述股份减持计划减持数量已过半。
三丰智能	12 月 28 日	2020 年 12 月 28 日，公司收到何维先生、徐恢川先生、吴建军先生、张蓉女士、李静岚先生出具的《关于股份减持计划完成情况的告知函》。2020 年 12 月 21 日至 2020 年 12 月 28 日，上述人员通过集中竞价方式累计减持公司股份 69.3 万股，占公司总股本的 0.0484%。
人事变动		
维宏股份	12 月 30 日	宋秀龙先生因个人原因，申请辞去其在公司所担任的董事、副总经理职务。 宋秀龙先生辞职后，将不在公司担任其他任何职务。宋秀龙先生辞职后，公司董事会人数未低于法定最低人数。
四方科技	12 月 30 日	公司近日收到公司董事会秘书饶伟先生的辞职申请，因个人原因，饶伟先生申请辞去董事会秘书职务。饶伟先生的辞职申请自送达董事会之日起生效，辞去上述职务后，饶伟先生不再担任公司任何职务。
和科达	12 月 30 日	公司董事会于近日收到公司财务总监庞志刚先生的书面辞职报告，庞志刚先生因个人原因，申请辞去公司财务总监职务，其辞职后不再担任公司及其控股子公司任何职务，其辞职报告自送达公司董事会之日起生效，其辞职不会影响公司正常的生产经营。
江龙船艇	12 月 31 日	江龙船艇科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到副总经理、董事会秘书龚雪华先生提交的书面辞职报告。龚雪华先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务，江龙船艇国际有限公司董事职务。根据《公司法》和《公司章程》等相关规定，龚雪华先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。辞职后，龚雪华先生不再担任公司任何职务，其辞职不会影响公司相关工作的正常开展。
派克新材	12 月 31 日	公司董事会近日收到公司副总经理李姚君先生、副总经理言国华先生的辞职报告。李姚君先生和言国华先生因个人原因，决定辞去公司副总经理职务，辞职后将不在公司担任任何职务，其辞职报告自送达董事会之日起正式生效。李姚君先生和言国华先生的工作内容已按公司规定办理了交接，辞职不会对公司日常经营产生重大影响。
股权转让		
三一重工	12 月 29 日	12 月 29 日，三一集团的控股子公司北京市三一重机有限公司通过大宗交易方式，购买朱雀三一稳市 1 号证券投资基金持有的全部股份，数量 25,931,687 股，交易价格为 33.47 元/股，三一集团的一致行动人朱雀三一基金的存续期为 2005 年 7 月 13 日至 2020 年 12 月 31 日。本次转让前后，三一集团及其一致行动人合计持有公司股份 2,957,616,199 股，占公司总股本的 34.89%，持股数量及比例未发生变化。
宗申动力	12 月 29 日	为聚焦公司制造主业，逐步降低公司金融业务规模，现公司与非关联方—重庆创思特文化传媒有限公司签订了《股权转让协议》，拟向其转让公司持有的控股子公司—重庆宗申融资租赁有限公司 70%股权，合计 14,000 万股。以宗申融资租赁公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 10 月 31 日的市场价值 22,704.85 万元人民币为定价基础，确定本次股权转让价格为 1.1352 元/股，合计 15,893.40 万元人民币。
ST 海源	12 月 30 日	公司于 2020 年 12 月 16 日召开第五届董事会第六次会议、第五届监事会第六次会议

		审议通过了《关于转让全资子公司股权的议案》，同意全资子公司福建海源华博装备科技有限公司(100%股权转让给福建君合润达科技有限公司,转让价款为人民币 2.485 亿元。
赛象科技	12 月 30 日	公司于 2020 年 12 月 17 日召开了第七届董事会第十二次会议，审议并通过了《关于转让参股公司股权暨对外投资的议案》，同意向北京京城智通机器人科技有限公司转让公司持有的廊坊智通机器人系统有限公司 5%的股权，转让价款为 2,000 万元，公司直接将上述股权转让对价以股权出资形式增资到京城智通，转让完成后，公司持有京城智通 4.3%的股权，京城智通持有廊坊智通 100%的股权，公司将不再直接持有廊坊智通的股权，京城智通注册资本由 45,000 万元增加至 47,000 万元。
重大诉讼		
瀚川智能	12 月 29 日	公司与上海果栗自动化科技有限公司于 2019 年 12 月 3 日签订合同编号为 GL20190826-szhc01 的《产品销售合同》，公司就《产品销售合同》纠纷一案向苏州工业园区人民法院提起诉讼，上海果栗提起反诉。公司随即增加诉讼请求，即请求判令解除原被告签订的产品销售合同。本诉的涉案金额 3,290.8 万元（不包括诉讼费），反诉的涉案金额 640 万元（不包括律师费和诉讼费）。
禁售股解除		
山东矿机	12 月 30 日	本次申请解除股份限售的股东为周利飞、廖鹏、李璞、杜川、欧阳志羽 5 名自然人，本次解除限售上市流通的股份总数为 63,121,343 股，占公司当前总股本的比例为 3.54%。本次解除限售上市流通的股份的上市日期为 2021 年 1 月 6 日。

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

插图目录

图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅 4
图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅 4
图 3：LME 铜现货结算价 6
图 4：LME 铝现货结算价 6
图 5：螺纹钢结算价 6
图 6：中国塑料价格指数 6
图 7：中国冷轧板市场价 7
图 8：中国煤炭价格指数 7
图 9：美元兑人民币中间价 7
图 10：基建固定资产投资完成情况 8
图 11：地产固定资产投资完成情况 8
图 12：制造业固定资产投资完成情况 8
图 13：挖掘机销量（辆） 9
图 14：主要企业起重机销量（台） 9
图 15：新能源汽车产量（辆） 9
图 16：新能源汽车用电量（KWh） 9
图 17：OPEC 原油产量（千桶/天） 10
图 18：美国钻机数量（部） 10
图 19：电池片价格走势（美元/瓦） 10
图 20：组件价格走势（美元/瓦） 10
图 21：工业机器人产量（台/套） 10
图 22：北美半导体设备制造商出货额 10

表格目录

表 1：最近一周涨幅榜排名 5
表 2：最近一周跌幅榜排名 5
表 3：上周重点公告 16

分析师与研究助理简介

徐昊，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

关启亮，研究助理，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

张建业，研究助理，主要覆盖通用设备、光伏设备、油服设备等领域，中央财经大学硕士，2020年入职民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%～15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。